

Pourquoi les buffets à volonté restent rentables ?



Les 10 techniques de blanchiment d'argent les plus répandues



Le meilleur rapport caloris/prix: MacDonald's !

LE DÉLIT D'INITIÉ

Le journal économique de Transaction EDHEC

Octobre 2014 - n°49

« En octobre, qui n'a pas d'asso, doit en trouver une bientôt ! »

Toujours gratuit

SOMMAIRE

ÉDITO:

Chers EDHECs,

Vous avez entre les mains le dernier numéro du Délit d'Initié,

le meilleur de l'économie décalée.

Nos rédacteurs décortiquent sans relâche l'actualité, y compris dans les recoins les plus reculés du Net, pour vous offrir leurs meilleures trouvailles. Ici, on ne parle pas de CAC40 ou du prix de l'essence. On essaye de comprendre comment les brigands de l'économie blanchissent leur argent (page 5), comment s'empiffrer en toute rationalité économique avec la nourriture présentant le meilleur rapport calories/prix (page 7), ou quels sont les montants des réparations judiciaires que je peux exiger si ma belle-mère se fait écraser par un chauffard (page 4).

Vous avez encore faim ? Visitez notre site ***e-délit.com*** : toute l'équipe du Délit d'Initié s'active pour vous proposer des infos toujours insolites et bidonnantes !

Délictueusement,

L'équipe du Délit d'Initié.

Apprendre l'économie avec les Simpsons

Au travers des nombreuses saisons des Simpsons, Matt Groening et son équipe n'ont eu de cesse de nous faire réfléchir sur de nombreux sujets. L'économie ne fait pas exception à la règle, et certains concepts propres aux économistes peuvent-être introduits grâce à la série. ***L'idée émane de Joshua Hall, économiste de West Virginia****, qui, pour permettre à ses étudiants de comprendre des principes économiques parfois peu intuitifs, a décidé d'illustrer ses propos avec de légendaires répliques de Homer !*

Fonction d'utilité et choix intertemporels

Un principe important en économie est la cohérence et la continuité des choix des agents économiques. Autrement dit, **les choix faits doivent être considérés comme optimaux même un an plus tard**. Si on vous demande de choisir entre 100€ maintenant et 110€ dans un an vous choisirez sûrement de prendre 100€ immédiatement, or, pour les économistes ce choix peut être différent si l'utilité associée est plus grande. Economiquement si le taux de placement est de 5% il est indifférent d'avoir 104,76€ tout de suite ou 110€ dans un an.

Homer: "Ohhhh...I'm never eating chili again.
<un moment s'écoule>
Ooooh, chili!"
-- L'amour au Curry, épisode n°217

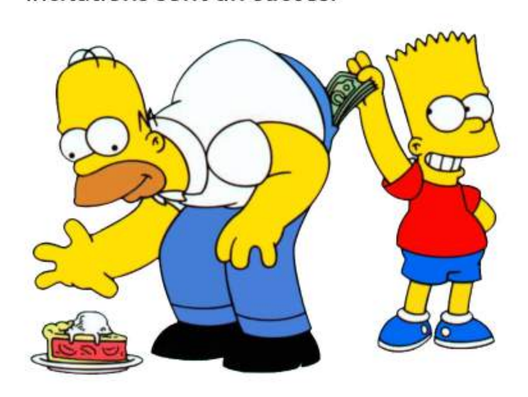
Homer: "Wow, I'll never drink another beer."
Vendor: "Beer here..."
Homer: "I'll take ten."
-- Burns fait son cinéma, épisode n°121

Homer: "That's it. From now on, I'm not looking forward to anything.
<un moment s'écoule>
Oh my God, tomorrow there's a 2 for 1 sale on piano benches! I can't wait!"
-- Boire et déboires, épisode n°328

Incitations et Anticipations des agents

En économie les **incitations permettent d'orienter les agents vers certains types de comportements** ou d'investissements. En fiscalité notamment, de nombreuses réductions d'impôts sont créées pour favoriser certains secteurs, comme par exemple les dons aux associations reconnues d'utilité publique qui sont défiscalisés à hauteur des deux tiers.

Dans l'épisode n°155, « Un monde trop parfait », Homer est engagé dans une nouvelle centrale nucléaire par l'entreprise Globex en tant que manager d'une nouvelle équipe. Lorsque le directeur de la centrale Hank Scolpio annonce les résultats, Homer explique à Marge en quoi ses incitations sont un succès.





Homer : "Mr. Scolpio says productivity is up two percent, and it's all because of my motivational techniques. Like, donuts. And a possibility of more donuts to come."

L'autre phénomène évoqué ici est celui des annonces, la possibilité d'avoir plus de donuts. C'est un outil utilisé par les Banques Centrales qui s'est **révélé efficace pour agir sur l'inflation** dès lors que les politiques d'actions ne l'étaient plus. En outre il fait partie des politiques non conventionnelles utilisées par le Banque Centrale du Japon pour se sortir de sa crise de déflation dans les années 2000. Etant donné les taux directeurs déjà nuls du Japon, la Banque Centrale a annoncé une cible explicite de l'inflation permettant aux agents d'anticiper une hausse de l'inflation.

Monopoles et barrières à l'entrée

Les monopoles permettent aux entreprises d'être seules sur le marché, c'est donc un avantage décisif, malheureusement les business-model florissants attirent toujours d'autres entreprises. Ainsi certaines entreprises préfèrent dépenser des fortunes pour couler leurs concurrents plutôt que de les laisser rentrer sur le marché : ce sont les barrières à l'entrée. Ici interviennent notamment **les barrières naturelles**, c'est à dire les économies d'échelles du secteur mais aussi, si il existe des produits substituables, ici le Soleil. Enfin il existe de nombreuses techniques pour empêcher des concurrents de rentrer sur un marché, techniques de prolifération des marques, ventes à perte ...

Smithers: Well, Sir, you've certainly vanquished all your enemies: the elementary school, the local tavern, the old agehome...you must be very proud.

Burns: [qui met de l'argent dans son portefeuille] No, not while my greatest nemesis still provides our customers with free light, heat and energy. I call this enemy...the sun. Since the beginning of time man has yeamed to destroy the sun. I will do the next best thing...block it out!

Smithers: Good God!

Bums: Imagine it, Smithers: electrical lights and heaters running all day long!

Par Florian Martinez

Pourquoi les buffets à volonté restent rentables ?

« Avec moi, ils perdraient de l'argent vu tout ce que je bouffe !! ». Cette phrase, que vous pouvez retrouver sur certains des forums traitants du sujet du jour, est la préférée d'une grande partie des clients de restaurants à volonté. Des pizzerias aux restos asiatiques, en passant par des cuisines d'origines plus exotiques, les formules «buffets à volonté » sont de plus en plus répandues. Mais avec pour principaux clients des gros mangeurs, comment diable font ces restaurants pour ne pas être déficitaires ?

Le piège psychologique du buffet à volonté

La majorité des gros consommateurs qui se huent vers les buffets à volonté afin de se rassasier à moindre coût ont **un double sentiment d'accomplissement.** Le premier est celui **d'avoir mangé en plus grandes quantités et pour moins cher** que dans d'autres restaurants. Le second est celui **d'avoir payé moins que la valeur réelle de ce qui a été consommé.** Pourtant, même avec pour principaux clients des gros consommateurs, les restaurants proposants des buffets à volonté arrivent à dégager des bénéfices... C'est là que se trouve le paradoxe de ce mode de restauration aussi commun que fleurissant de nos jours.

Les petits mangeurs et le low-cost

Il ne faut pas négliger le fait que parmi les clients réguliers de ce type de restaurants, **se trouvent aussi des « petits » consommateurs** qui eux, n'ont pas besoin d'engloutir un kilo de nourriture pour être rassasiés. Ces clients rééquilibrent la donne et font gagner de la marge aux restaurants. En parlant de marge, l'une des clefs de la réussite de ces restaurants est l'utilisation **d'aliments low-cost** achetés en grosses quantités. Le coût de production des plats est donc moins élevé et la marge l'est davantage.

Les techniques subtiles des restaurateurs

Les restaurants proposants des buffets à volonté ont leurs petites astuces. Parmi celles-ci, **la mise en valeur des aliments les moins chers et qui rassasient le plus.** En effet, dans un buffet à volonté, on trouvera souvent les plats les moins coûteux placés au début du circuit, là où les assiettes des clients ne demandent qu'à être remplies. Une belle décoration est souvent de mise afin de mettre en avant ces plats par rapport aux autres. Autre astuce : la taille des assiettes. Et ce n'est pas une farce chers lecteurs, **la taille des assiettes est bel et bien volontairement choisie** (assez petite) de telle sorte à ce qu'on ne consomme pas en excès et que le restaurant fasse des économies.

L'astuce de la « tatane japonaise »

D'autres techniques plus spécifiques de certains types de restaurants à volonté existent aussi. Par exemple, « la tatane japonaise ».



Pour ceux qui ne connaissent pas, **il s'agit de saler le soja au maximum et faire des makis et sushis forts en riz** (ce qui ne coûte pas grand chose). L'objectif d'une telle manœuvre ? Le client trempe son sushi dans le soja. Le sel qui s'y trouve lui donne soif. Le client boit. Le riz gonfle. Le client est rassasié. Son estomac est hors-service bien plus rapidement : objectif atteint.

Les business « à volonté » : symptôme de la société de surconsommation ?

Pour conclure, mine de rien, les restaurants à volonté constituent aujourd'hui **un business très rentable.** Ceux-ci réussissent à créer une illusion de bonne affaire par rapport aux restaurants « à la carte ». Dans un monde où la société de consommation est reine, de plus en plus de boulimiques de la consommation voient le jour. Ainsi, les business « à volonté » font leurs preuves dans d'autres domaines que la restauration. En effet, **des concepts similaires ont étés introduits avec réussite dans bien d'autres domaines** sous la forme de « forfaits illimités » (services de télécommunication, parcs d'attraction, transports en communs, abonnements aux matchs de clubs de football etc..). Businessman et entrepreneurs, maintenant que vous savez dans quoi investir, à vous de jouer !

Par Hicham Dassouli

Ma belle-mère est morte : combien ça va me rapporter ?

69 000 €. C'est ce que vous toucherez en dommages et intérêts pour ce tragique accident de la route qui a pris la vie de votre belle-mère lors de ce samedi déclaré rouge par Bison Futé... On commence bien l'année ! Mais comment diable arrive-t-on à une somme si alléchante ?

Quelques rappels de droit

Nous sommes tous responsables des torts que nous causons à autrui (article 1383 du Code Civil). C'est en partant de ce principe simple que **vous êtes en droit de réclamer réparation** au chauffard qui vous a privé de votre belle-mère. La somme qu'il devra vous verser correspond plus ou moins à ce que vous coûte la perte de cet être cher.
Une première partie sera facile à calculer puisqu'elle concerne les charges objectives du décès, la seconde est sujette à caution étant donné qu'elle relève du tort subjectif que vous cause ce décès.

Coûts objectifs ou patrimoniaux

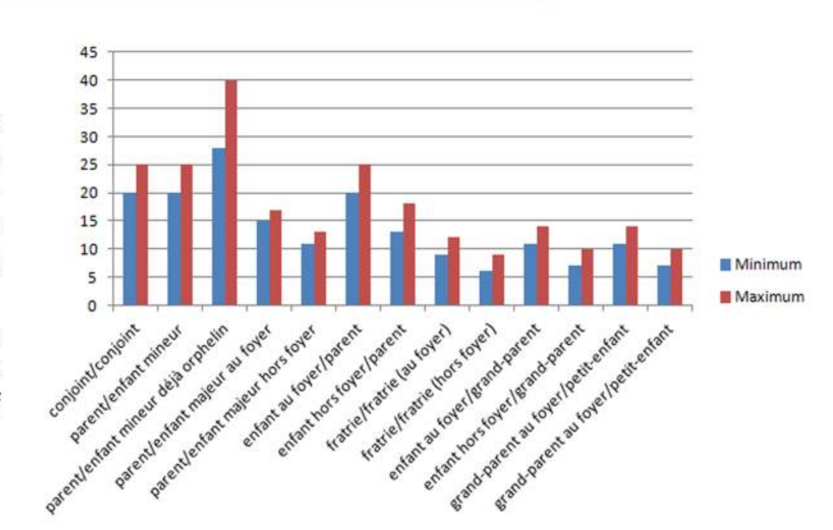
Dans cette catégorie se trouvent d'abord les frais liés aux obsèques (loi n°85-667 du 5 juillet 1985):

- **3 000€** de frais directs
- **7 000€** pour le déplacement, l'hébergement et la sustentation de votre famille au lieu de l'enterrement. 7000€ vous trouvez que c'est beaucoup ? Ah mais rien ne vous oblige à vous serrer la ceinture ! Vous devez même en toute légalité respecter ses dernières volontés, et puisqu'elle souhaitait être inhumée aux Seychelles...
- **500€** à votre femme et vous pour ces 2 jours où vous n'avez malheureusement pas pu travailler

Il faut y ajouter la rente (arrêt n° 10-15918 de la Cour de Cassation en date du jeudi 7 avril 2011) que vous toucherez pour vous occuper de votre beau-père incapable de préparer ses repas, laver son linge, faire ses courses... : 1h/jour x 365 jours/an x 10€/h = **3 650 €/an** jusqu'au décès de votre beau-père. Et l'homme a encore bien 10 ans d'espérance de vie !

Coûts subjectifs ou extrapatrimoniaux

Cette perte est une véritable tragédie pour votre famille. Jamais plus cette femme pleine d'expérience ne pourra vous donner des conseils rectificatifs quant à la conduite que vous devriez tenir. Jamais plus elle ne pourra venir vous raconter encore une fois comment tout était mieux avant. Jamais plus elle ne viendra regarder son feuilleton préféré sur votre écran plat les soirs de match. Un préjudice d'affection (arrêt n°10-17.380, 28 avril 2011) est donc subi par vous mais aussi



par votre femme et vos enfants, il est estimé selon les les barèmes judiciaires en vigueur à :

- **12 000€** pour votre femme
- **7 000€** pour chacun de vos deux enfants
- **1 000€** pour vous (Oui. Les juges aussi ont du mal à vous croire quand vous pleurez cette perte. Que de préjugés...)

De plus il se trouve que la malheureuse n'est pas morte sur le coup. En effet le maladroit conducteur lui a roulé sur le pied et c'est seulement quelques jours plus tard que le pire est arrivé. Les médecins ont tout fait pour la sauver mais, affaiblie par l'hémorragie, elle a succombé à sa blessure. Ces quelques jours d'attente, entre la vie et la mort, ont été très durs pour vous. Il y a eu un préjudice d'accompagnement (arrêt n° 12-28168, jeudi 21 novembre 2013) ce qui fait :

- **1 200€** pour votre femme
- **700€** pour chacun de vos enfants
- **100€** pour vous

Les barèmes judiciaires en cas du décès d'un proche

Cf. Histogramme : Maximum et minimum des compensations en cas du décès d'un proche.

Conclusion

Mariez-vous avec quelqu'un dont un des parents est malchanceux, l'autre dépendant et débrouillez-vous pour obtenir la tutelle de ce dernier dans les plus brefs délais.

Par Samuel Fayolle

Les 10 techniques de blanchiment d'argent les plus répandues

Les activités criminelles génèrent beaucoup d'argent, la plupart du temps sous forme liquide. Cela pose un vrai problème au brigand qui veut l'utiliser ou le placer à la banque sans éveiller les soupçons. Heureusement (ou plutôt malheureusement) les méthodes de blanchiment sont diverses, efficaces, et s'adaptent à tous les désirs. Ainsi les détenteurs de cet argent sale pourront récolter le beurre, l'argent du beurre, et la crémière.

La question qui se pose alors est : comment utiliser cet argent tout en dissimulant son origine ? Les experts distinguent trois étapes. **Le placement**, qui consiste à placer l'argent dans un compte bancaire en masquant son origine illégale, **la dispersion**, qui consiste à brouiller les pistes en utilisant des transactions financières complexes afin de légitimer la possession de cet argent, et enfin **l'intégration** grâce à laquelle le criminel pourra investir dans les secteurs légaux sans être inquiété.

Et pour cela les criminels, mais aussi les financiers, ne manquent pas d'ingéniosité et de créativité. Voici donc les techniques de placement les plus utilisées :

1) Injecter l'argent sale dans le chiffre d'affaires d'un commerce complice

Le commerce peut être celui d'un complice, ou appartenir au criminel : une pizzeria, une bijouterie, un casino, ou encore un hôtel. C'est parfait tant que la plupart des clients payent en liquide, et que leur nombre soit facilement falsifiable.



2) Déclarer de faux gains aux jeux

La technique la plus connue est, avec la complicité du gérant d'un casino, de perdre son argent dans le jeu, et se le faire rembourser moyennant une commission généreuse.

3) Acheter des œuvres d'art aux enchères

Un complice peut mettre une œuvre d'art aux enchères, le criminel l'achète, le commissaire priseur remet l'argent au complice. Quelques jours plus tard le criminel va voir le complice, lui remet l'œuvre, et récupère l'argent moyennant, encore une fois, une commission. Ainsi le criminel pourra dire que l'argent lui vient de la vente d'un tableau par exemple.

4) Rédiger de fausses factures

Considérons une société A contrôlée par un criminel et une société B ayant besoin de liquide. La société A adresse une facture à la société B contre une prestation de services (entièrement simulée) par exemple. La société B envoie un chèque à la société A afin de payer. La société A rembourse la B ni vu ni connu en argent liquide et va ensuite encaisser le chèque qui pourra lui permettre de justifier la rentrée d'argent.

5) Envoyer l'argent à l'étranger

Pour cela il faut passer par le bureau de change qui fera la conversion en grosses coupures puis, envoyer l'argent vers des pays moins regardant sur l'origine de l'argent.

6) Ouvrir un compte bancaire anonyme

En termes simples, cela signifie que l'individu peut utiliser toutes les fonctions bancaires (carte bancaire, dépôt, retrait, paiement) sans révéler son identité. L'individu peut recourir à cette option s'il ne veut pas que les autorités d'un pays particulier sachent qu'il est impliqué dans des transactions pas très nettes.

7) Déposer l'argent dans un paradis fiscal

Cela permet de placer en toute impunité des flux financiers gigantesques. C'est l'option préférée des groupes criminels mais aussi des politiciens, des hommes d'affaires et des célébrités.



Par Mehdi Benabou

8) Utilisation des marchés financiers

Le but est de transférer l'argent sale d'une personne X vers le compte d'une personne Y. C'est le gérant du portefeuille qui va s'en occuper. Ainsi, il va acheter 10 actions B à 500€et les revendre directement après au même prix. Ensuite, le prix des actions B ayant baissé, il achète 10 actions B à 495€et les revend juste après au même prix. Il n'y a ni perte ni gain. Ensuite, après quelques manipulations, il va attribuer l'achat des 10 actions à 495€et la vente des 10 actions à 500€à la personne X qui récupérera les 500€,puis il va attribuer l'achat des 10 actions à 500€et la vente des 10 actions à 495€ à la personne Y qui enregistrera une perte de 500€, la perte étant bien sûr fictive car la personne Y n'a pas engagé de capitaux. Le volume des transactions étant immense ce genre d'opérations passe inaperçu.

9) Le faux procès

Supposons qu'un criminel détienne deux sociétés. Une société A située dans un pays peu contraignant (paradis fiscal par exemple) et une société B située dans un pays occidental. La société A va fournir une prestation à la société B. La société B va refuser expressément de régler la facture. La société A va donc saisir la justice et la société B se verra condamnée à régler la somme. Sans le savoir la justice va jouer un rôle primordial dans le blanchiment de cet argent car elle aura donné la preuve que l'argent n'est pas sale.

10) Le prêt adossé

Cette opération implique trois acteurs : une banque européenne, le blanchisseur, et une banque dans un paradis fiscal. La banque européenne accorde un prêt d'une somme importante au blanchisseur. Si le blanchisseur ne peut s'acquitter de sa dette, le contrat stipule que c'est la banque du paradis fiscal qui va rembourser la banque européenne. Ainsi, soit le blanchisseur investit légalement et gagne assez d'argent pour rembourser le prêt, soit il se déclare inapte à rembourser et dans ce cas c'est la banque du paradis fiscal qui va rembourser la banque européenne avec l'argent sale que le blanchisseur leur a déposé.

Conclusion

Malgré tout cela le blanchiment d'argent reste une affaire très délicate. Tous les procédés mentionnés précédemment sont connus des autorités et font l'objet d'une surveillance renforcée. Plusieurs dispositifs internationaux ont été mis en place afin de lutter contre ce phénomène. En France, il y a Tracfin (Traitement du renseignement et action contre les circuits financiers clandestins. Les Etats-Unis disposent de l'OFAC (Office of Foreign Assets Control). A Monaco, c'est le SICCFIN (Service d'information et de contrôle des circuits financiers) qui se charge de ces dossiers. La Suisse, enfin, dispose de la CDB (Convention de diligence des banques). Avec l'aide des gouvernements, ces instances sont très compétentes en matière de détection de fraude. En 2013, pas moins de 1,7 milliards d'argent sale ont été saisis par la justice française. N'espérez donc pas planquer vos millions en utilisant une de ces techniques sans risquer de vous faire choper...

Le meilleur rapport calories/prix : MacDonald's !

390 calories pour 1$: le Double Cheese serait la nourriture la plus nutritive disponible sur le marché. Alors n'hésitez plus, foncez chez MacDonald's si vous voulez obtenir le maximum de calories au prix le plus faible. Et surtout, évitez les légumes, qui sont loin d'être rentables...

Le Double Cheese, aliment miracle?

Tout est parti d'un commentaire publié sur le blog Freakonomics, blog tenu par le journaliste américain Stephen Dubner et spécialisé dans les aspects cachés des choses du quotidien . L'un des lecteurs du site affirme en effet que "le Double Cheese, avec **390 calories, 23g de protéines (la moitié des apports journaliers recommandés), 7% des AJR en fibre, 20% des AJR en calcium et fer**, etc, est l'aliment le moins cher, le plus nourrissant et le plus abondant dans toute l'histoire de l'humanité". Ce commentaire a suscité de nombreuses réactions, notamment celle de Stephen Dubner lui-même qui soutient les bienfaits du sandwich.

Autre réaction, Kyle Smith, journaliste au New-York Post qui a publié un article affirmant carrément que le Double Cheese est "le meilleur aliment dans l'histoire de l'humanité". En effet, **proposé à 1 $ aux Etats-Unis**, le Double Cheese représente un aliment nourrissant accessible à tous, qui répond à une grande partie de nos besoins journaliers. L'Université de Washington a ainsi calculé que **1 000 calories coûtaient 1.78$ dans un fast food**, tandis que pour obtenir le même nombre de calories avec des légumes il faut dépenser 10 fois plus. De plus, avec 14 000 points de vente aux US, le réseau McDonald's est étendu et accessible au plus grand nombre. Alors, faut-il se précipiter au McDo le plus proche pour se nourrir sainement?





Gros mangeur s'abstenir

Malheureusement non. Car en plus des apports cités précédemment, le Double Cheese comblera **29 % de vos AJR en gras et 35 % des AJR en sel.** Et si vous prenez un Coca et une frite, vous en serez quitte pour une bonne ration supplémentaire de calories, de sucre, de sel... **On est donc loin du repas équilibré**. De plus, aux Etats-Unis, une polémique est née autour des rémunérations des salariés. Pour proposer ses sandwichs au prix le plus bas, McDonald's offre des salaires très bas à ses salariés, de l'ordre de $7,25 de l'heure. Le bas prix du Double Cheese aux Etats-Unis se fait donc aux dépens des salariés, qui sont d'ailleurs entrés en grève pour dénoncer leur condition. A l'étranger aussi, MacDonald's essuie de nombreuses critiques sur les conditions de ses employés. **Tout n'est donc pas rose au royaume du Big Mac**.

Vous l'aurez compris, si recherchez le meilleur rapport calories/prix pour dépenser 1$, le Double Cheese est ce qui se fait de mieux sur le marché. Si vous souhaitez manger sainement et vivre plus longtemps, **on vous conseille d'investir dans des légumes**...

Par Jonathan Poiré

Le Trading Haute Fréquence : La guerre 2.0

Le développement constant des systèmes informatiques couplé à l'évolution de la structure des marchés de capitaux ont permis à un tout nouveau style de trading d'émerger : le Trading Haute Fréquence, où les décisions ne sont plus prises par des hommes mais par des algorithmes.

Plusieurs récents changements juridiques ont permis au Trading Haute Fréquence (THF) de se développer :

• l'autorisation des plateformes alternatives de trading à la fin des années 90 aux Etats-Unis
• le développement par chaque grande banque de « dark pools » (on y reviendra plus tard)
• l'introduction de la cotation décimale en 2001
• la réglementation « RegNMS » (Regulation National Market System) de 2007, obligeant les Brokers à répondre aux ordres en moins de 2 secondes et ce au meilleur prix disponible sur toute les plateformes.

Le trading algorithmique **sert bien sûr à faire des plus-values en traduisant des stratégies de trading en algorithmes automatisés**, mais il a aussi d'autres applications.

Il est utilisé pour permettre aux très gros investisseurs d'effectuer des ordres masqués et ainsi de ne pas être repérés par d'autres algorithmes.

Il sert aussi à assurer la liquidité du marché. En effet, des algorithmes qualifiés de **market makers**, émettent de manière permanente des prix à l'achat et à la vente auxquels ils s'engagent à échanger. Ces algorithmes font ainsi de l'argent sur la différence entre le prix à l'achat et à la vente qu'ils proposent : **le spread**. Cependant, si le marché subit une variation brutale, l'algorithme est programmé pour se retirer du marché, là où un agent humain trouverait une solution pour son client. La liquidité apportée par ces algorithmes est à prendre avec des pincettes.

En représentant **environ 60% des transactions quotidiennes mondiales**, le trading algorithmique est la nouvelle mine d'or des plus grandes banques, investisseurs et hedge funds mondiaux. Ainsi, ils se livrent une guerre sans merci entre eux, que nous allons décrire dans le détail.

Une guerre de territoire

Les firmes de trading à hautes fréquences cherchant **constamment à réduire la durée entre la détection d'un événement sur le marché et la réponse par l'algorithme de trading**, et entre l'émission de l'ordre et sa prise en compte par la plate-forme de négociation, il leur devient nécessaire d'améliorer leurs moyens de communication.

Cela nécessite notamment d'installer leurs machines de trading le plus proche possible des serveurs des Bourses mondiales, pour **gagner quelques millisecondes par rapport à ses concurrents et rafler la mise**. Ainsi on assiste à une véritable guerre que l'on peut qualifier de conquête de territoire.

Après la bataille que ces firmes se sont livrées en juin 2010, lors de l'inauguration du nouveau centre de données de Nyse Euronext près de Londre, pour conquérir l'espace autour des serveurs de Nyse Euronext, on assiste maintenant à **un épisode qui fait la joie de la Belgique**.

En effet, ces dernières cherchent maintenant à obtenir plus rapidement les données de marché entre Basildon (dans le sud-est de Londres) et Franckfort, en rachetant les antennes de communication hertziennes entre ces deux villes. Ces antennes n'émettant qu'à une centaine de kilomètres maximum, on comprend que les tours situées en Belgique soient alors très vite devenues des points stratégiques pour ces firmes de trading à haute fréquence qui cherchent à établir une route de données entre Londres et Franckfort.

De ce fait, on a pu assister à la **vente aux enchères** de l'antenne d'Houtem par la Belgique à ces firmes, remporté par Jump Trading pour **5 millions d'euros** (alors que le prix de départ était de 255.000 euros…).

Une guerre informatique

En juin, « BAE systems Applied Intelligence » révèle sur la chaîne CNBC **le premier cas officiel de cyber-attaque sur un trader haute-fréquence** d'un hedge fund américain, client de BAE.

Suite à l'ouverture d'un **mail infecté**, ce hedge fund a vu les performances et la vitesse de son algorithme de trading chuter anormalement, avant de se rendre compte qu'il s'était fait voler ses données d'ordre et la stratégie de son trader haute fréquence.



Comme les firmes de trading à haute fréquence ont une réputation à tenir, elles évitent en général de rendre publique de tels vols, qui ne sont la plupart du temps dûs qu'à un collaborateur parti chez la concurrence, en emportant avec lui ces données confidentielles. Cependant, ce cas n'est que la partie émergée de l'iceberg de la guerre que se livrent les firmes de trading à haute fréquence, dans un contexte de chute de leurs performances.

On notera que **le FBI a désormais mis en place une équipe dédiée à la cyber-criminalité financière** depuis cet évènement, qui a rendu possible l'éventualité de prise de contrôle d'un trader haute fréquence par un groupe terroriste, pouvant dès lors envoyer grâce à lui une rafale d'ordres erronés, et pourquoi pas provoquer **un nouveau 6 mai 2010** (violente chute de Wall Street considérée de « Flash Crash »).

Une guerre discrète

Fin juillet, la SEC (Security and Exchange Commission), police de la bourse américaine, ainsi que d'autres autorités américaines, ont demandé des comptes à UBS et à la Deutsche Bank suite à **des pratiques douteuses visant à favoriser des firmes de trading à haute fréquence sur leurs places de marché internes, qualifiées de Dark Pools**, aux dépens d'autres clients.

Les Dark Pools sont des places de marché de gré à gré, opaques, où l'anonymats des investisseurs est garanti. Les grandes institutions financières en sont d'importantes clientes, d'où le fait que le favoritisme de ces banques pour des firmes de trading à haute fréquence gène.

Ce rappel à l'ordre est intéressant dans le sens où l'on peut constater que les banques se livrent entres elles une guerre où tous les coups sont permis (comme cacher des informations importantes à leurs clients pour en favoriser d'autres).

En conclusion, le trading haute fréquence est devenu **la nouvelle mine d'or des plus grandes banques et fonds d'investissement**. La guerre que se livrent les firmes de trading haute fréquence est sans répit, ni pitié. En effet, ces dernières sont prêtent à tout pour perfectionner et défendre leurs algorithmes.

Nous terminerons cet article sur un chiffre : le trading haute fréquence a dégagé **21 milliards de profit en 2009**, imaginez ce chiffre à l'heure actuelle !

Par Adrien Faucourt

Actionaria s'engage pour promouvoir l'investissement en entreprise

Beaucoup de vitalité pour cette 17ème édition qui vise à multiplier les outils pédagogiques pour réconcilier les investisseurs individuels avec l'investissement en entreprise sous toutes ses formes.

La 17e édition du Salon Actionaria, qui se déroulera du ***21 au 22 novembre 2014****, confirme son statut de plus grand événement européen consacré à l'investisseur individuel. Avec plus de 80 exposants et près de 30 000 visiteurs, Actionaria réunit l'ensemble des acteurs des marchés financiers. Le salon se veut pédagogique et* ***vise à guider les visiteurs dans leur choix d'investissement*** *en leur permettant de dialoguer avec des entreprises cotées ou non cotées, d'identifier de nouveaux produits d'investissement, de s'informer et de se former, et de recevoir des conseils personnalisés..*

1 parcours étudiant étoffé en 2014

Depuis 2013, il s'adresse aussi aux étudiants en leur proposant des conférences autour des métiers de la finance et en les guidant vers des ateliers qui les aideront dans leurs premiers choix d'investissement

Fort du succès du parcours étudiant en 2013, qui a permis d'accueillir 1500 étudiants, **Actionaria s'associe en 2014 avec l'association Transaction EDHEC. Un point d'accueil sera animé par l'association afin de guider les étudiants vers les conférences** qui leur seront dédiées ou qui seront susceptibles de les intéresser. Transaction EDHEC organisera également 3 conférences spéciales étudiants et jeunes professionnels autour de thématiques financières.

4 nouvelles tables rondes sectorielles

Les fidèles du salon Actionaria le savent, le salon met un point d'honneur, chaque année, à proposer des conférences et des ateliers de qualité, tels que l'Agora des Présidents ou les réunions d'actionnaires, au nombre record de 11 cette année. Au-delà de ces rendez-vous incontournables, cette nouvelle édition sera enrichie de 4 tables rondes sectorielles animées par des analystes et des représentants de chacun des secteurs, qui offriront aux visiteurs **un décryptage complet des secteurs Assurance/Finance, Consommation, Industrie et Biotech-Medtech.** En effet, pour bien investir dans une entreprise, il est important de comprendre le secteur dans lequel elle évolue et d'évaluer ses perspectives financières.

1 espace dédié aux nouvelles introductions

Nous avons assisté depuis début 2013 à de nombreuses introductions en Bourse. C'est donc tout naturellement qu'Actionaria, en partenariat avec Enternext, ouvre cette année un « Village des nouvelles Introductions ». C'est l'occasion pour les investisseurs individuels, aguerris ou débutants, de rencontrer ces entreprises et de recevoir des des conseils d'experts pour investir dans ces PME en plein essor.

2 orientations thématiques majeures pour répondre à toutes les préoccupations des visiteurs

Comme chaque année, l'objectif d'Actionaria est d'être pédagogique et d'apporter des réponses concrètes aux nombreuses questions des investisseurs individuels. Pendant deux jours, des conférences se succèdent pour les guider dans **leurs choix d'investissement (réaliser son 1er investissement en entreprise, choisir entre entreprise cotée ou non cotée, maîtriser la fiscalité des actions, gérer un héritage…)** Pour l'édition 2014, Actionaria renforce la lisibilité de son programme et proposera aux visiteurs de découvrir le salon autour de thèmes majeurs :



– Investir en actions : pour tout comprendre de l'investissement en bourse. Investisseurs en herbe, le parcours « actionnaire mode d'emploi » est fait pour vous. Animés par des experts du milieu et les journalistes de journaux spécialisés, les ateliers vous donneront tous les outils pour trouver la bonne information, l'analyser, choisir son secteur et réaliser votre investissement dans des grandes capitalisations ou des valeurs moyennes.

– Investir autrement : les moyens alternatifs d'investir votre épargne (PME non cotées, crowdfunding, gestion de patrimoine, trading et produits financiers). La finance participative ou « crowdfunding » s'impose progressivement dans le paysage financier français. Soucieux de présenter tous les types d'investissement en entreprise, Actionaria met cette année en avant cette pratique qui représente un nouveau moyen, accessible à tous, de financer start-ups et entreprises innovantes.

Avec nous, vous êtes au cœur du financement de l'économie mondiale.

Bienvenue à vos idées

7,21M

37,8%

WELCOME

Rejoignez Crédit Agricole Corporate & Investment Bank

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Chez nous, toutes les compétences se conjuguent et placent chaque projet au cœur de l'économie mondiale. Nos 13 000 collaborateurs répartis dans 50 pays forment un réseau mondial d'expertises pour accompagner la croissance des entreprises et des institutions financières. Parmi eux, vous allez rapidement vous intégrer, vous passionner, gérer vos projets et avancer dans votre carrière. Vos idées vont faire la différence. Les écouter fait toute la nôtre en tant que banque de financement et d'investissement. Bienvenue chez nous.

Pour en savoir plus sur nos métiers et retrouver toutes nos opportunités d'emploi, rendez-vous sur www.ca-cib.fr

CRÉDIT AGRICOLE
CORPORATE & INVESTMENT BANK

